



®



ORDINE DEI DOTTORI COMMERCIALISTI
E DEGLI ESPERTI CONTABILI DI GENOVA

L'impatto della normativa bancaria in tema di rischio di crisi d'impresa e d'insolvenza

A cura di: *Massimo Talone* - Fondazione Dottori Commercialisti di Milano

Genova, 1° ottobre 2021



indice

1. Il paradigma generale sulla gestione del rischio di credito
2. Considerazioni generali di contesto e professionali
3. Il framework operativo e normativo di riferimento (per banche ed imprese)
4. Le necessità di specializzazione in attività di diagnosi, controllo e monitoraggio dei rischi
5. I principi delle nuove Linee Guida del CNDCEC sul rilascio del visto di conformità e congruità
6. Il protocollo operativo delle nuove Linee Guida del CNDCEC
7. La nuova piattaforma di controllo e monitoraggio dei rischi di Cerved[®]

Il paradigma fondamentale sulla gestione del rischio di credito

"Il credito si basa sull'informazione."



Verificare che un individuo è solvibile, cioè che è degno di ricevere credito, **richiede risorse** e il mantenere nel tempo quel giudizio, continuando a garantire credito, comporta un'**assunzione di rischio**".

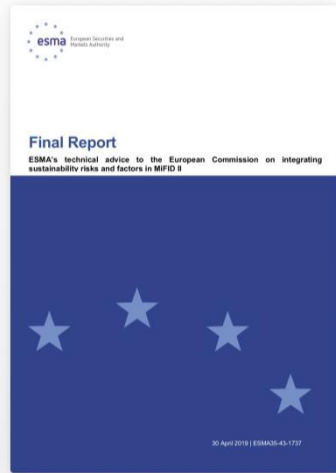
(**Joseph Stiglitz**, *Verso un nuovo paradigma dell'economia monetaria*).



Il contesto normativo di riferimento



- **Linee guida BCE** sugli NPL e addendum del ottobre 2017
- **Disposizioni BCE** del gennaio 2019 su stock crediti deteriorati
- **Nuova definizione EBA** di default
- **Linee guida EBA** giugno 2019 sulla concessione creditizia ed il monitoraggio
- **Entrata in vigore** il Regolamento UE 630/2019



**Codice sulla crisi
d'impresa e l'insolvenza
D.L. n. 118/2021**



**Account Information
Services Providers (AISP)**



Approccio forward-looking

**Concessione creditizia e
monitoraggio del credito**
cambiano i protocolli di
processo e di valutazione.

Le tappe del cambiamento in materia bancaria



Cambiano le regole per la concessione e il monitoraggio del credito

Entrata in vigore 30.06.2021



In data 9 giugno 2019 l'EBA –*European Banking Authority* mette in consultazione la bozza delle linee guida in materia di concessione creditizia e monitoraggio dei finanziamenti (***Loan origination & monitoring***) fissando il “framework operativo” per la valutazione del merito creditizio, il processo di concessione creditizia e il monitoraggio proattivo del rischio di credito **durante tutto l’arco temporale di vita del finanziamento.**

Linee guida EBA



- E' richiesta alle banche la completa "tracciabilità" storica dell'operazione creditizia a partire dalla sua origination.
- E' richiesta sempre alle banche la "giustificazione" delle operazione prezzate sotto il BEP.
- Tutte le operazione dovranno essere offerte ad un pricing risk adjusted calcolato con modelli validati.
- Per ogni concessione di finanziamento dovrà essere valutato l'impatto multi-scenario anche in situazione di stress.
- Vengono indicati ben 22 indicatori da utilizzare nella diagnosi del rischio *su base forward-looking*.

Il riferimento al contesto operativo del rischio di credito



Tabella 1
Statistiche sui parametri di rischio per paese della controparte e delle banche IRB
Italia e principali paesi di comparazione
1° TRIMESTRE 2021
(Fonte COREP C 9.02)

Vengono mostrate solo le statistiche dei paesi con più di tre banche dichiarate nel report

		tasso d'insolvenza					perdita su crediti					Probabilità d'insolvenza ad un anno					Perdita attesa (LGD)				
		N	25th	50th	75th	W.A	N	25th	50th	75th	W.A	N	25th	50th	75th	W.A	N	25th	50th	75th	W.A
Italia	Corporates	15	0,00%	0,38%	0,81%	0,58%	10	22,58%	28,25%	36,98%	27,07%	55	0,40%	1,00%	2,60%	4,87%	56	33,30%	39,77%	45,00%	36,74%
	Corporates - Of Which: Specialised Lending																				
	Corporates - Of Which: SME	10	0,88%	1,12%	1,34%	0,97%	9	21,84%	27,93%	31,46%	26,74%	31	0,90%	3,14%	8,53%	9,90%	31	26,12%	39,13%	45,72%	39,09%
	Retail	41	0,37%	0,79%	2,01%	3,46%	35	14,61%	23,27%	32,88%	41,20%	60	0,50%	1,28%	2,48%	2,16%	64	16,28%	22,72%	29,81%	25,85%
	Retail - Secured on real estate property	20	0,41%	1,09%	2,09%	3,12%	16	10,08%	13,77%	21,23%	34,92%	59	0,31%	0,62%	1,18%	1,37%	61	11,94%	16,89%	22,49%	19,84%
	Retail - Qualifying Revolving	23	0,59%	1,27%	4,17%	0,41%	22	22,89%	35,65%	45,06%	26,54%	25	1,08%	2,70%	4,83%	3,15%	27	36,41%	51,70%	69,67%	57,27%
Francia	Retail - Other Retail	30	0,32%	1,21%	2,11%	4,21%	26	22,16%	28,75%	41,21%	49,57%	56	1,29%	2,53%	4,60%	5,52%	58	32,54%	39,97%	52,86%	39,46%
	Corporates	20	0,39%	0,71%	1,09%	0,82%	15	7,14%	18,05%	25,42%	19,12%	62	0,23%	0,63%	1,78%	1,86%	64	32,39%	39,88%	44,89%	35,03%
	Corporates - Of Which: Specialised Lending																				
	Corporates - Of Which: SME	11	0,59%	1,65%	3,22%	1,46%	10	8,18%	18,94%	35,93%	24,45%	43	0,46%	2,61%	4,21%	3,01%	43	28,88%	35,83%	43,80%	34,84%
	Retail	42	0,27%	0,97%	2,28%	0,52%	37	12,99%	19,54%	29,23%	19,28%	63	0,68%	1,35%	2,45%	1,42%	63	14,06%	19,37%	24,15%	17,02%
	Retail - Secured on real estate property	26	0,51%	0,93%	1,52%	0,36%	20	3,17%	9,03%	14,54%	9,93%	63	0,40%	0,97%	1,70%	1,04%	64	11,30%	15,68%	20,74%	12,52%
Germania	Retail - Qualifying Revolving	21	0,47%	0,81%	1,89%	0,77%	19	20,86%	35,09%	52,07%	37,13%	26	0,79%	2,08%	4,94%	2,90%	28	38,08%	48,49%	66,39%	36,40%
	Retail - Other Retail	39	1,04%	1,95%	4,83%	0,83%	35	21,79%	32,60%	53,33%	25,19%	55	1,46%	2,28%	3,88%	1,84%	56	27,49%	40,94%	47,84%	22,75%
	Corporates	23	0,03%	0,30%	0,87%	0,68%	16	11,59%	23,99%	42,02%	31,30%	64	0,29%	0,75%	1,39%	1,01%	68	31,62%	41,08%	44,94%	36,16%
	Corporates - Of Which: Specialised Lending																				
	Corporates - Of Which: SME	16	0,47%	0,95%	2,39%	0,81%	12	13,95%	32,22%	41,93%	34,44%	49	0,69%	1,67%	2,96%	1,26%	51	24,82%	36,54%	41,91%	31,95%
	Retail	50	0,41%	0,84%	1,88%	0,50%	44	8,68%	17,04%	30,78%	28,21%	65	0,71%	1,51%	2,44%	0,78%	68	16,86%	19,76%	29,78%	32,51%
Spagna	Retail - Secured on real estate property	28	0,34%	0,88%	1,67%	0,28%	24	6,12%	10,72%	16,04%	10,69%	62	0,49%	0,79%	1,69%	0,54%	65	12,58%	16,03%	21,43%	19,98%
	Retail - Qualifying Revolving	24	0,29%	0,88%	2,55%	0,51%	23	25,09%	38,89%	53,75%	31,16%	28	0,67%	1,21%	3,38%	0,59%	31	38,84%	51,74%	64,68%	66,38%
	Retail - Other Retail	40	0,40%	1,02%	2,06%	0,93%	33	26,15%	33,73%	61,44%	38,62%	56	0,93%	2,78%	4,15%	1,36%	58	30,73%	36,15%	47,46%	47,80%
	Corporates	15	0,01%	1,34%	2,24%	1,54%	12	6,27%	17,44%	31,18%	23,32%	54	0,64%	1,14%	2,06%	2,42%	59	31,24%	38,30%	45,00%	40,16%
	Corporates - Of Which: Specialised Lending																				
	Corporates - Of Which: SME	7	0,02%	1,48%	1,81%	1,89%	5	22,19%	22,76%	27,63%	21,15%	43	0,59%	2,04%	4,99%	4,59%	43	17,17%	35,47%	44,87%	40,46%
Regno Unito	Retail	27	0,27%	1,03%	2,25%	1,26%	29	13,74%	25,24%	33,24%	28,36%	63	0,47%	1,10%	2,29%	1,90%	66	16,12%	23,89%	30,92%	28,74%
	Retail - Secured on real estate property	16	0,82%	1,84%	4,05%	0,95%	11	8,00%	9,98%	17,45%	15,56%	58	0,42%	0,78%	1,36%	1,21%	60	11,05%	16,16%	21,02%	21,14%
	Retail - Qualifying Revolving	17	0,35%	0,83%	1,87%	0,99%	15	16,76%	33,96%	52,91%	49,95%	54	0,52%	1,77%	4,34%	2,48%	25	41,11%	51,83%	62,55%	59,65%
	Retail - Other Retail	33	0,49%	1,78%	3,96%	2,60%	27	19,84%	36,32%	53,28%	39,45%	24	1,00%	2,59%	5,72%	4,73%	55	29,31%	42,70%	53,40%	52,56%
	Corporates	22	0,03%	1,22%	6,47%	1,58%	15	9,37%	16,24%	23,88%	18,74%	67	0,28%	0,66%	1,57%	0,91%	67	31,08%	38,82%	45,00%	33,88%
	Corporates - Of Which: Specialised Lending																				
	Corporates - Of Which: SME	7	0,01%	6,47%	11,31%	14,60%	5	14,80%	21,06%	22,07%	20,76%	44	0,71%	1,29%	3,64%	2,16%	45	26,67%	41,21%	45,00%	28,23%
	Retail	45	0,40%	1,00%	1,82%	1,41%	39	5,96%	15,75%	27,76%	15,75%	64	1,06%	1,59%	2,75%	2,27%	67	13,67%	18,38%	26,31%	13,16%
	Retail - Secured on real estate property	24	0,77%	1,43%	4,36%	1,40%	24	4,80%	11,47%	22,07%	2,10%	62	0,67%	1,45%	2,59%	2,29%	64	11,82%	15,23%	19,71%	9,19%
	Retail - Qualifying Revolving	18	0,66%	1,03%	1,72%	0,90%	15	22,96%	38,47%	52,67%	50,59%	27	0,58%	1,74%	3,47%	1,64%	28	31,51%	50,36%	66,72%	72,93%
	Retail - Other Retail	37	0,34%	1,14%	2,71%	2,34%	34	20,91%	42,93%	59,04%	39,19%	56	1,05%	2,10%	3,98%	2,51%	60	22,17%	34,93%	48,28%	56,50%

Le PMI italiane sono "percepite" come più rischiose rispetto a quelle degli altri paesi UE direttamente concorrenti

I dati statistici prodotti trimestralmente dall'EBA (European Bank Authority) ci dicono che le imprese italiane “vengono percepite” mediamente più rischiose rispetto alle imprese dei principali paesi europei (Germania e Francia). E' un problema essenzialmente di “asimmetrie informative” e “sostanziale sottocapitalizzazione” (carenza di capitale economico a presidio del rischio d'impresa).

Inoltre, i tempi e le percentuali di recupero dei crediti insoluti risultano fortemente penalizzanti per tutto il Sistema Paese e non solo per le principali categorie di creditori coinvolti nelle procedure concorsuali: banche, erario, fornitori e dipendenti. Le prime ad essere penalizzate sono proprio le imprese virtuose che vedono dilatarsi i tempi d'incasso e risentono sul piano competitivo dei mancati pagamenti (inefficienza del sistema normativo per il recupero crediti).

In base ai dati pubblicati da Cerved, la durata media di un fallimento in Italia è di **7 anni** (con punte di 11 anni al Sud) mentre per l'Agenzia delle Entrate, la percentuale media di soddisfazione dei creditori nelle procedure concorsuali non supera l'**1,64%** (*inefficienza del sistema giudiziario*).

L'attuale situazione delle banche italiane a marzo 2021

(elaborazioni FABI su statistiche Banca d'Italia da marzo 2020 a marzo 2021)

fascia del prestito	2020		2021		VARIAZIONI	
	euro (milioni)	clienti	euro (milioni)	clienti	euro (milioni)	clienti
da 250 euro a 30.000 euro	3.189	434.693	2.440	318.073	-749	-116.620
	4,62%	64,17%	5,12%	62,62%		
da 30.000 euro a 75.000 euro	3.649	87.907	2.875	68.891	-774	-19.016
	5,29%	12,98%	6,03%	13,56%		
da 75.000 euro a 125.000 euro	3.899	47.146	3.114	37.823	-785	-9.323
	5,65%	6,96%	6,53%	7,45%		
da 125.000 euro a 250.000 euro	7.556	52.783	5.911	42.006	-1.645	-10.777
	10,95%	7,79%	12,40%	8,27%		
da 250.000 euro a 500.000 euro	6.563	24.650	4.755	18.868	-1.808	-5.782
	9,51%	3,64%	9,98%	3,71%		
da 500.000 euro a 1 milione di euro	6.868	13.789	4.751	10.301	-2.117	-3.488
	9,95%	2,04%	9,97%	2,03%		
da 1 milione di euro a 2,5 milioni di euro	10.827	10.270	7.179	7.544	-3.648	-2.726
	15,69%	1,52%	15,06%	1,49%		
da 2,5 milioni di euro a 5 milioni di euro	8.108	3.621	5.138	2.590	-2.970	-1.031
	11,75%	0,53%	10,78%	0,51%		
da 5 milioni di euro a 25 milioni di euro	12.902	2.313	8.575	1.729	-4.327	-584
	18,70%	0,34%	17,99%	0,34%		
oltre 25 milioni di euro	5.437	188	2.918	126	-2.519	-62
	7,88%	0,03%	6,12%	0,02%		
TOTALE SOFFERENZE E NUMERO CLIENTI	68.998	677.360	47.656	307.951	-21.342	-169.409
maggiori di 500.000 euro	44.142	30.181	28.561	22.290	-15.581	-7.891
	63,98%	4,46%	59,93%	4,39%		
maggiori di 1 milione di euro	37.274	16.392	23.810	11.989	-13.464	-4.403
	54,02%	2,42%	49,96%	2,36%		

□ L'analisi dei dati ci dice che, per il campione di posizioni di rischio con **esposizioni creditizie superiori a 500.000 euro**, pari complessivamente 22.290, pari al 59,93% del totale esaminato, l'esposizione complessiva ammonta ad euro 28,56 miliardi. Ipotizzando un costo del rischio medio pari a 105 b.p., il valore complessivo delle perdite attese ammonterebbe a 299,9 milioni di euro con un incidenza unitaria pari ad euro 13.454.

□ Gli stessi dati per il target con **esposizioni superiori ad 1.000.000 di euro**, pari al 49,96% del totale, ipotizzando un costo del rischio medio pari a 70 b.p., ammonta rispettivamente ad euro 166,7 milioni con un incidenza unitaria pari ad euro 13.902.

Qual è il reale impatto del rischio di credito sulle banche?

Il campione esaminato⁽¹⁾ riguarda 1.907 imprese su un totale di 3.734 classificate in osservazione (watch list) non ancora classificate NPL (UTP, past due > 90 gg. o sofferenze) con fatturato da 10 a 50 milioni di euro pari al 7,2% del totale delle medie imprese italiane (totale in watch list 14,3%).

⁽¹⁾ Campione di società di capitale estratto dalla watch list di una primaria banca italiana significativa con dati di bilancio 2018.

EL A 1 ANNO

(Importi /000)	N.	EL	media EL
R2	165	43.465	263
R1	640	100.123	156
V2	1.102	84.913	77
Totali	1.907	228.501	120

(Importi /000)	R2	R1	V2	media
R2	-	-40,61%	-70,75%	-55,68%
R1	68,39%	-	-50,75%	8,82%
V2	241,88%	103,03%	-	172,45%

EL A 3 ANNO

(Importi /000)	N.	EL	μ EL
R2	165	813.796	4.932
R1	640	815.098	1.274
V2	1.102	815.394	740
Totali	1.907	2.444.288	1.282

(Importi /000)	R2	R1	V2	media
R2	-	-74,18%	-85,00%	-79,59%
R1	287,26%	-	-41,90%	122,68%
V2	566,57%	72,13%	-	319,35%

EL A 5 ANNO

(Importi /000)	N.	EL	μ EL
R2	165	1.431.789	8.678
R1	640	1.434.239	2.241
V2	1.102	1.434.824	1.302
Totali	1.907	4.300.852	2.255

(Importi /000)	R2	R1	V2	media
R2	-	-74,17%	-85,00%	-79,59%
R1	287,22%	-	-41,90%	122,66%
V2	566,47%	72,12%	-	319,29%

I risultati di un test pilota su una primaria banca sistemica

(Importi /000)	N.	Utilizzato	EL 1 anno
R2	165	1.215.264	43.465
R1	640	5.185.141	100.123
V2	1.102	8.931.102	84.913
Totali	1.907	15.331.507	228.501

	costo rischio	EL unitario
	3,58%	263
(1)	1,93%	156
	0,95%	77
	1,49%	120

(1) In basic point

(Importi /000)	R2	R1	V2	media
R2	-	-107	-186	-146
R1	107	-	-79	14
V2	121	161	-	141

(2) Risparmio in termini di EL unitario

- L'evidenza empirica, se pur limitata ad un campione rappresentativo, evidenzia ampi margini di miglioramento attivando una politica proattiva e non meramente reattiva di miglioramento del profilo di rischio d'impresa, in linea con quanto auspicato dalla direttiva UE in materia di crisi d'impresa n. 2019/1023 e il nuovo decreto legge del 24 giugno 2021 n. 118.
- Per la banca il passaggio ad esempio del 50% delle posizioni da **R2** a **V2** potrebbe comportare, un risparmio pari a 25.280.000 euro, pari ad risparmio unitario su singola posizione monitorata (640) pari a **39.500**.

I presupposti normativi della specializzazione professionale

In forza del D.lgs. 28.06.2005 n. 139 (Costituzione dell'Ordine dei dottori commercialisti ed esperti contabili):

- *Agli iscritti nell'Albo dei dottori commercialisti ed esperti contabili è riconosciuta competenza specifica in economia aziendale ... e comunque nelle materie economiche, finanziaria ...*

Le nuove competenze richieste ai Commercialisti in materia bancaria

- I nuovi vincoli operativi imposti dalla normativa di vigilanza bancaria (Consiglio UE, EBA, BCE) e più di recente dal nuovo CCII (art. 375 e ss. e da ultimo il D.L. n.118/2021, art. 2-15) impongono un'attenzione costante su tutti i **fattori del rischio** che impattano sulla gestione - sia **strategica** che **operativa** - delle operative delle imprese.
- Il problema delle asimmetrie informative tra banche e loro *stakeholder* (banche, *in primis* ma anche altri investitori istituzionali di capitale proprio e di debito, fornitori ed erario) potrebbe essere fortemente ridimensionato riconoscendo alla categoria il **visto di conformità** per l'informativa economico-finanziaria *backward-looking* (storica e corrente) ed il **visto di congruità** per l'informativa economico-finanziaria *forward-looking* (prospettica), già di per sé legalizzato dall' art. 1. D.Lg. n. 139/2005.

I risultati dell'indagine campionaria sugli iscritti al Corso

1. Conosci le Linee Guida sugli NPL emanate dalla BCE?

SI, in modo approfondito	<input type="checkbox"/>	3,3%	} 96,7%
SI, in modo superficiale	<input type="checkbox"/>	33,0%	
NO, non le conosco	<input type="checkbox"/>	63,7%	

2 Conosci nuova definizione di default bancario introdotta dall'EBA e BCE?

SI, in modo approfondito	<input type="checkbox"/>	3,3%	} 96,7%
SI, in modo superficiale	<input type="checkbox"/>	46,7%	
NO, non le conosco	<input type="checkbox"/>	50,0%	

3. Conosci le Linee Guida sugli EBA sulla concessione creditizia e monitoraggio dei crediti (LOM – *Loan Origination & Monitoring*)?

SI, in modo approfondito	<input type="checkbox"/>	3,3%	} 96,7%
SI, in modo superficiale	<input type="checkbox"/>	46,7%	
NO, non le conosco	<input type="checkbox"/>	50,0%	

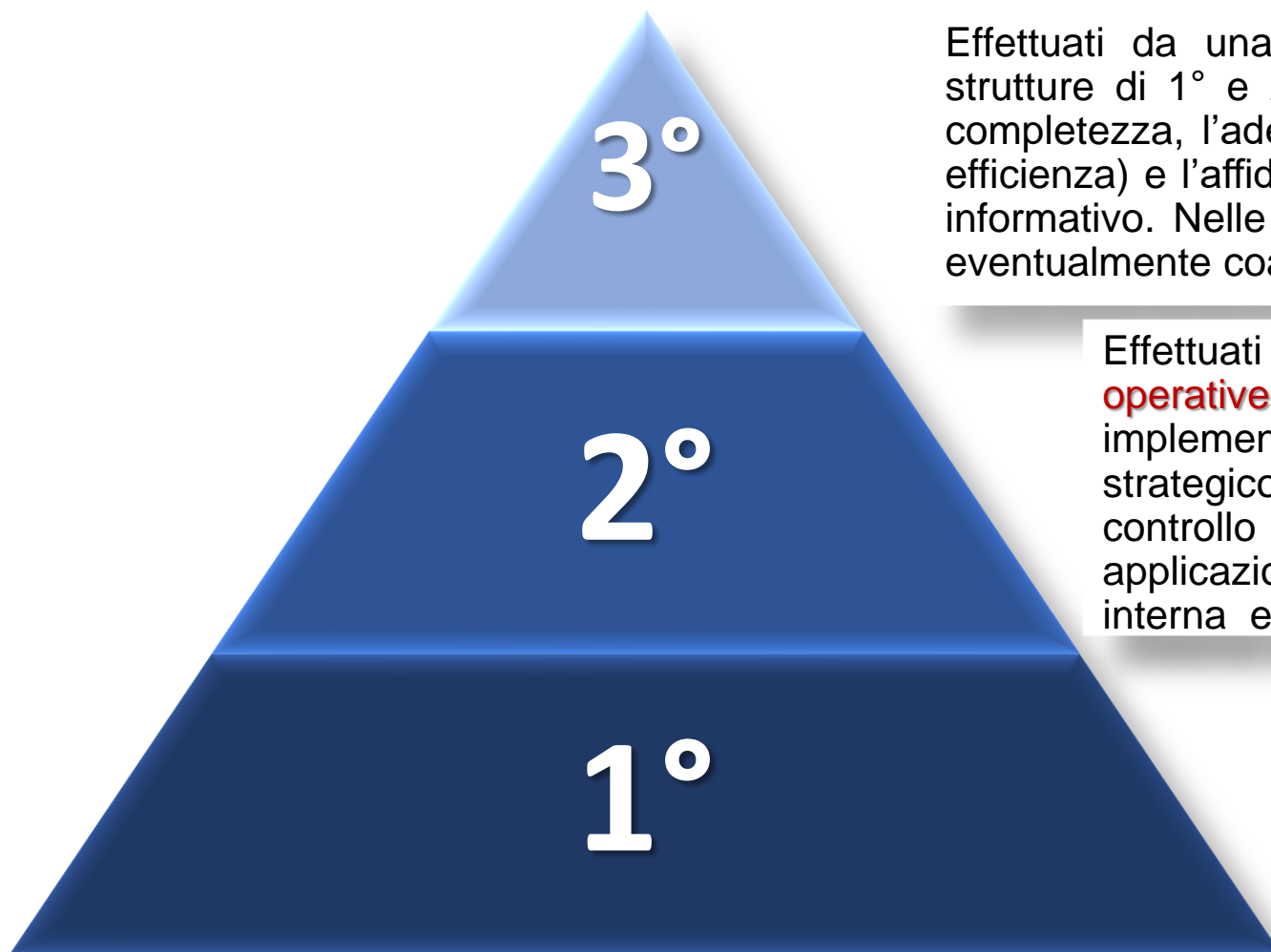
4. Conosci le Linee Guida emanate dal CNDCEC sul visto di conformità e sul visto di congruità dell'informativa finanziaria aziendale?

SI, in modo approfondito	<input type="checkbox"/>	16,7%	} 83,3%
SI, in modo superficiale	<input type="checkbox"/>	50,0%	
NO, non le conosco	<input type="checkbox"/>	33,3%	



Campione di 30 professionisti intervistati

- ❑ Dall'indagine campionaria presso gli iscritti al corso sulla crisi d'impresa organizzato dall'ODCEC di Genova, è emerso una sostanziale non conoscenza della normativa bancaria in materia di NPL e gestione del rischio di credito.
- ❑ In particolare, circa il 97% degli intervistati ha risposto di **NON conoscere** le Linee Guida BCE sugli NPL e gli Orientamenti EBA in materia di concessione del credito e monitoraggio dei prestiti (LOM).
- ❑ Sono una minoranza, pari al 17% degli intervistati, dichiara di conoscere in modo approfondito le Linee Guida del CNDCEC in materia di visto di conformità e visto di congruità sull'informativa finanziaria aziendale

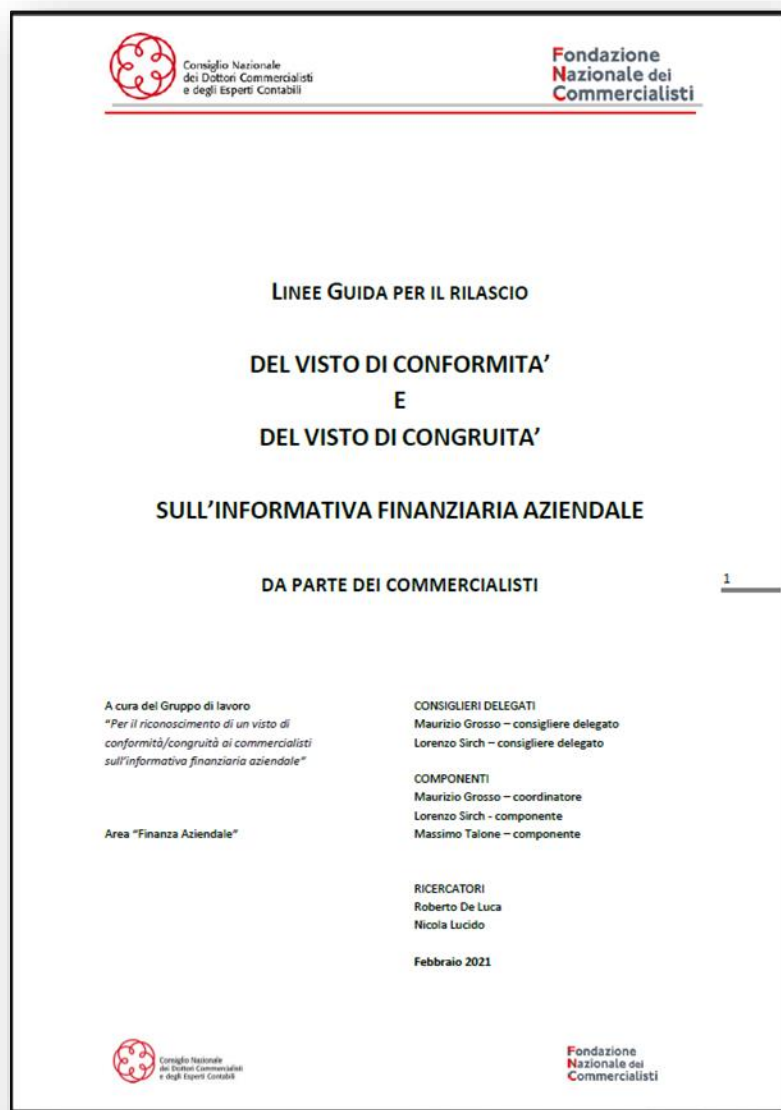


Effettuati da una struttura dedicata ed indipendente rispetto alle strutture di 1° e 2° livello al fine di valutare su base periodica la completezza, l'adeguatezza, la funzionalità (in termini di efficacia ed efficienza) e l'affidabilità del sistema dei controlli interni e del sistema informativo. Nelle PMI, tipicamente svolto dall'**organo amministrativo** eventualmente coadiuvato da professionisti e consulenti.

Effettuati da una struttura dedicata e **distinte da quelle operative** al fine di assicurare (a) l'indirizzo e la corretta implementazione del processo di pianificazione e controllo strategico e di gestione integrata dei rischi (ERM), (b) il controllo e monitoraggio dei rischi, anche attraverso applicazione di limiti operativi, (c) la conformità alla normativa interna ed esterna

Effettuati dalle strutture operative (di business e di supporto) al fine di assicurare il corretto svolgimento delle operazioni di gestione ed in particolare la pianificazione (**budget**) ed il controllo operativo (**controllo di gestione in senso funzionale**).

Le nuove linee guida del CNDCEC



Indice	
Premesse	3
PARTE PRIMA: Introduzione e postulati generali.....	5
1. Finalità, destinatari ed utilizzatori	5
2. Il contesto normativo e operativo di riferimento.....	6
3. Natura, ambito di applicazione e proporzionalità.....	9
4. Prospettiva normativa e prospettiva economica interna	10
5. Approccio <i>backward-looking</i> e <i>forward-looking</i>	11
6. Controllo proattivo e monitoraggio reattivo.....	12
7. Adeguatezza economica, patrimoniale e finanziaria.....	12
8. Rischio d'impresa e perdita economica attesa e inattesa.....	14
9. Cultura del controllo dei rischi e <i>governance</i> professionale.....	16
PARTE SECONDA: Protocollo operativo	17
1. Schema generale delle attività di controllo dei rischi (<i>enforcement</i>).....	17
2. Primo livello di controllo (applicabile a tutte le imprese oggetto delle presenti Linee Guida)	19
3. Secondo livello di controllo (applicabile solo alle piccole imprese obbligate alla presentazione del bilancio in forma ordinaria nonché alle medie e grandi imprese)	21
4. Terzo livello di controllo (applicabile solo alle medie e grandi imprese)	23
PARTE TERZA: Allegati	25
1. Glossario.....	25
2. Check list dei principali indicatori di rischio da asseverare	31
3. Definizione dei principali KPI oggetto d'indagine.....	32
4. Principali voci contabili oggetto di normalizzazione	34
5. Format della relazione finale del visto di conformità.....	35
6. Format della relazione finale del visto di congruità.....	37

Le nuove Linee Guida del CNDCEC si allineano alle norme bancarie

RELAZIONE FINALE SUGLI ORIENTAMENTI IN MATERIA DI CONCESSIONE E MONITORAGGIO DEI PRESTITI



ABE/GL/2020/06

29/05/2020

“Guidelines on Loan origination and monitoring”

Orientamenti

in materia di concessione e monitoraggio dei prestiti

1

CONSULTATION PAPER – DRAFT GUIDELINES ON LOAN ORIGINATION AND MONITORING




Annex 3 – Metrics for credit granting and monitoring

Solvency

1. Equity ratio (shareholders' equity divided by total assets)
2. Long-term debt to equity ratio (the accounting value of long-term debt divided by shareholders' equity)
3. Interest bearing debt / EBITDA **Enterprise Value netto**
4. Enterprise Value (sum of market value of common stock, market value of preferred equity, market value of debt, minority interest, less cash and investments)
5. Asset quality

Il modello generale di riferimento per la due diligence (Early Warning)



Consiglio Nazionale
dei Dottori Commercialisti
e degli Esperti Contabili

**Fondazione
Nazionale dei
Commercialisti**

LINEE GUIDA PER IL RILASCIO

DEL VISTO DI CONFORMITA'

E

DEL VISTO DI CONGRUITA'

SULL'INFORMATIVA FINANZIARIA AZIENDALE

DA PARTE DEI COMMERCIALISTI


A cura del Gruppo di lavoro
"Per il riconoscimento di un visto di
conformità/congruità ai commercialisti
sull'informativa finanziaria aziendale"

CONSIGLIERI DELEGATI
Maurizio Grosso – consigliere delegato
Lorenzo Sirch – consigliere delegato

COMPONENTI
Maurizio Grosso – coordinatore
Lorenzo Sirch – componente
Massimo Talone – componente

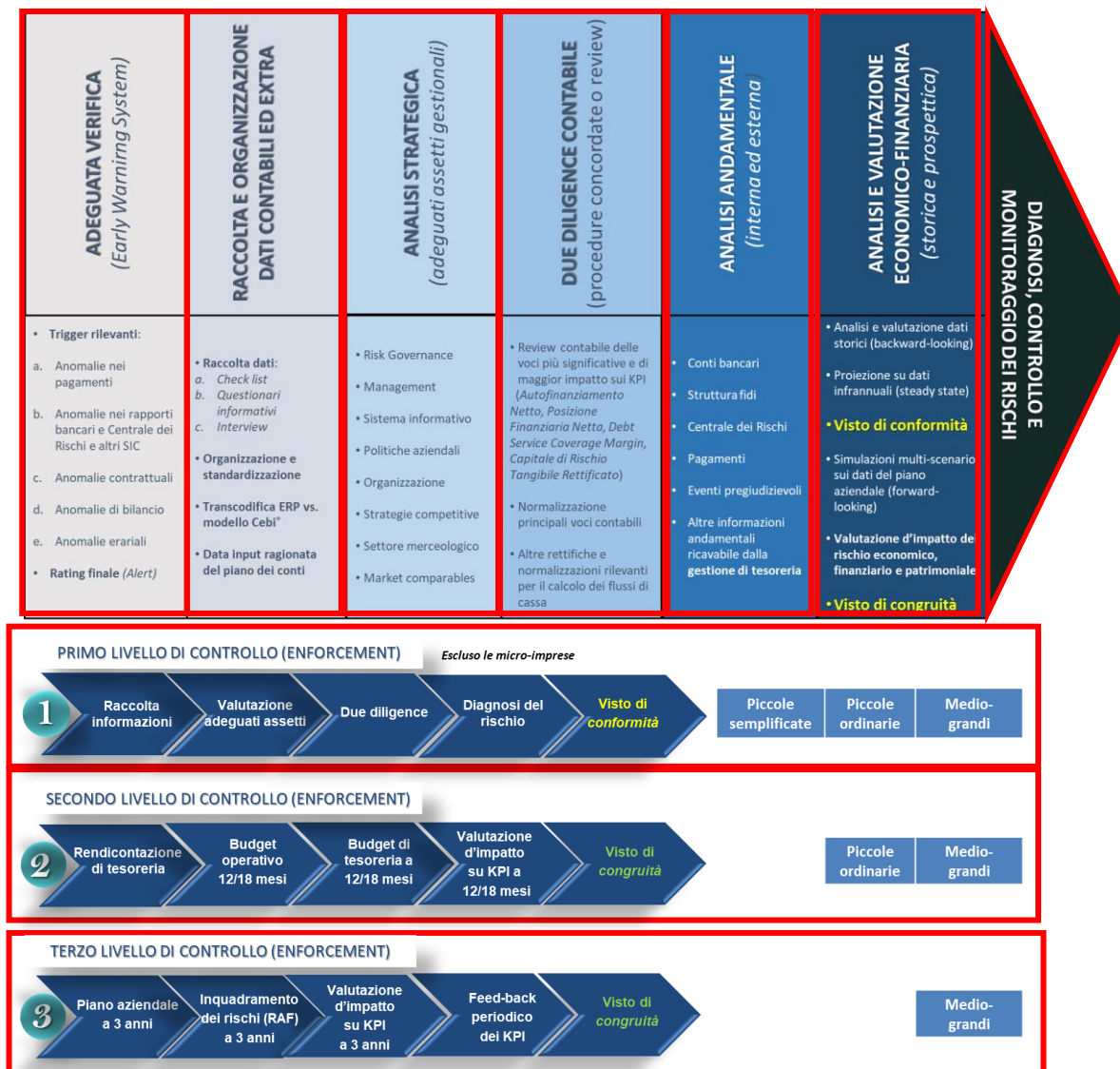
RICERCATORI
Roberto De Luca
Nicola Lucido

Febbraio 2021



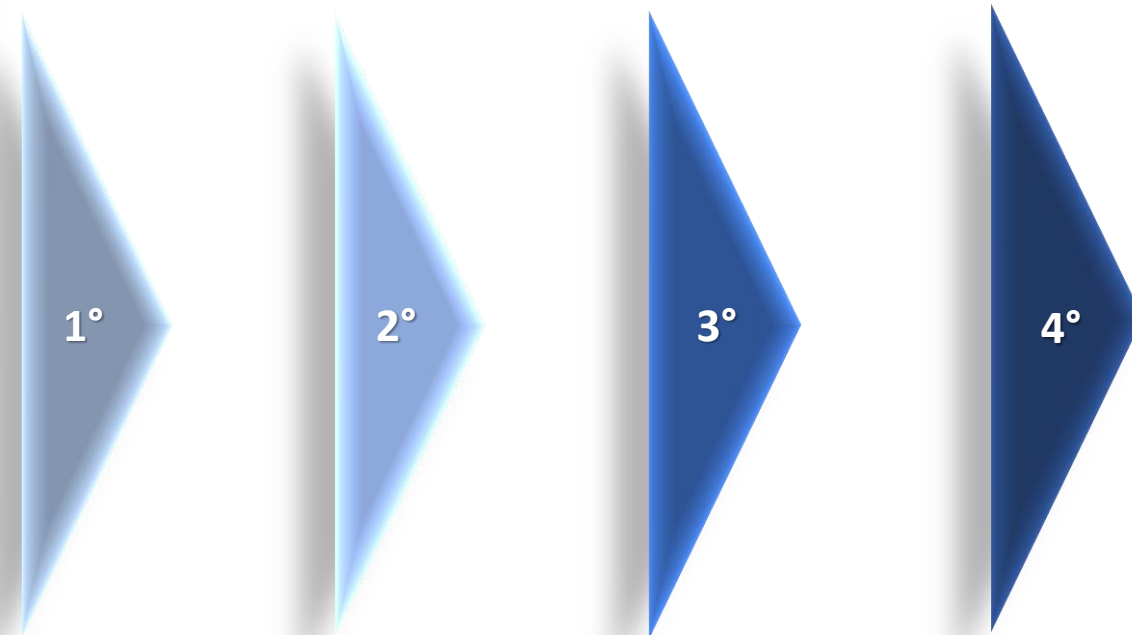
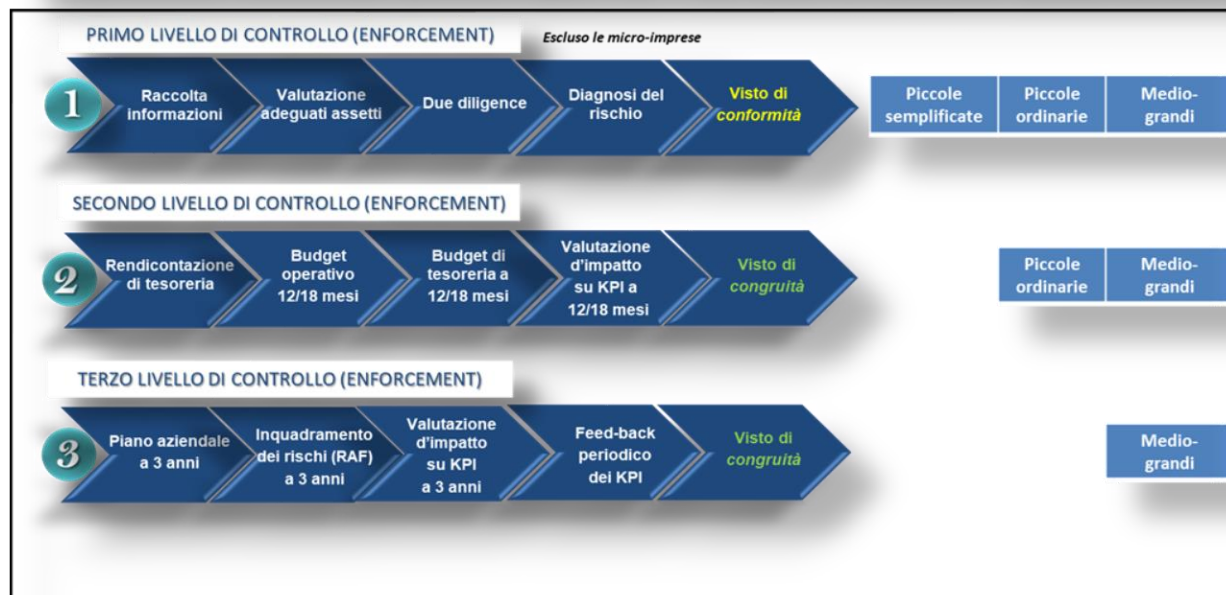
Consiglio Nazionale
dei Dottori Commercialisti
e degli Esperti Contabili

**Fondazione
Nazionale dei
Commercialisti**



Le 4 fasi del processo: sintesi tra prospettiva normativa ed economica

Il processo funzionale previsti dalle L.G.: i tre livelli di controllo (enforcement)



Prevalutazione della posizione di rischio
(**preassessment**)

Diagnosi del rischio e valutazione d'impatto
(**assessment**)

Predisposizione del piano aziendale
(**Planning**)

Controllo e monitoraggio del piano aziendale
(**plan execution**)

L'uscita dalla crisi d'impresa



FASE 1


RIATTIVAZIONE CICLO
TESORERIA

FASE 2

RICAPITALIZZAZIONE E
RILANCIO

FASE3

ESPANSIONE



L'impresa si trova in difficoltà a causa di fattori esogeni (lockdown) e necessità di un'iniezione di liquidità nel breve termine per riattivare il ciclo operativo e la tesoreria

L'impresa nel medio termine ha necessità di liquidità per la ricapitalizzazione strategica necessaria al proprio rilancio e per il pagamento della prima iniezione di liquidità

Il piano di rilancio dell'impresa è risultato pienamente efficace. L'impresa si apre al mercato dei capitali per sostenere la crescita e raggiungere livelli elevati di liquidità

Come si finanziano le imprese in equilibrio? Il concetto di sostenibilità



Il principio di sostenibilità economico-finanziaria (viability)

I processi di valutazione prospettica del rischio d'impresa e d'insolvenza nella prospettiva del modello di governa previsto dagli art. 6, 2° comma e 14, 2° comma del TUSPP e dal nuovo D.L. n. 118/2021.



- I **processi interni di valutazione**, storica, corrente e prospettica, del **rischio di crisi d'impresa** (rischio di liquidità) e del **rischio d'insolvenza** (rischio patrimoniale), previsti implicitamente dalla normativa vigente (D.L. n. 118/2021), si basano sugli stessi presupposti normativi e principi economici previsti per il mantenimento del presupposto di continuità aziendale, funzionale e operativa, in una prospettiva normativa ed economica dalla normativa di vigilanza bancaria in materia di valutazione d'impatto dei rischi patrimoniali e di liquidità (ICAAP e ILAAP):
 1. **Adeguatezza economica**
 2. **Adeguatezza patrimoniale**
 3. **Adeguatezza finanziaria**

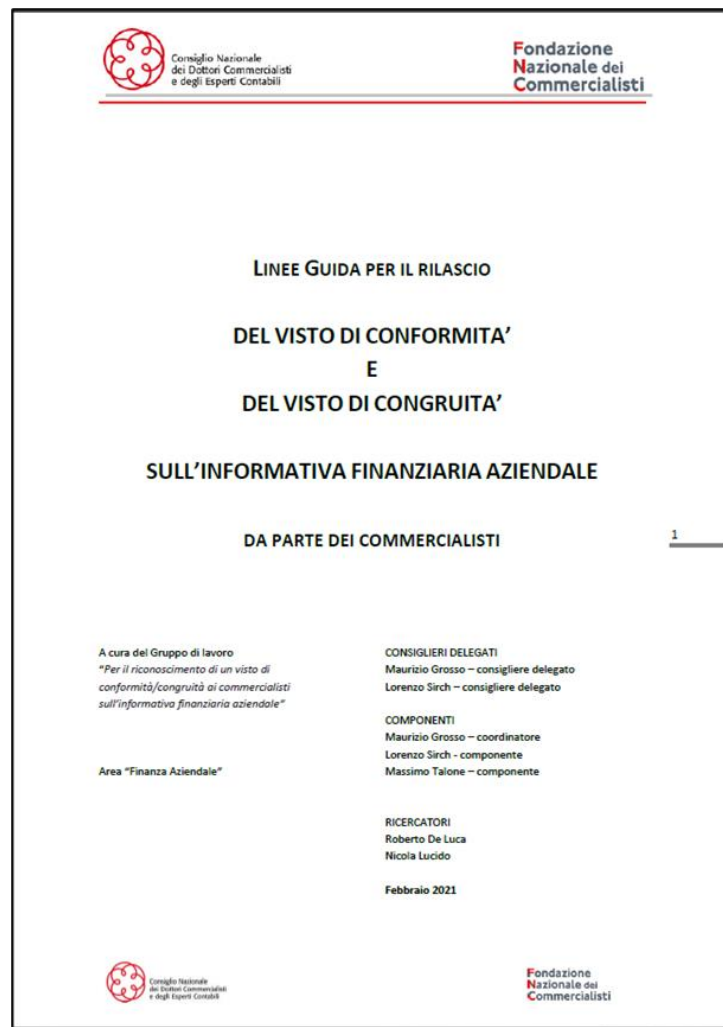
La prospettiva normativa e quella economica

Secondo la **prospettiva normativa** (**accounting approach**), il professionista analizza il capitale contabile ed il reddito contabile nel rispetto delle norme di legge e di regolamentazione (se presente, come nel caso delle banche) attendendosi alle regole di compliance imposte dai principi di comportamento (principi contabili).

Secondo la **prospettiva economica** (**risk based approach**), il professionista analizza il capitale economico (valore economico) ed il reddito economico secondo regole finanziarie risk based e definendo il cuscinetto (*buffer*) patrimoniale necessario per coprire le perdite inattese opportunamente stimate in scenari avversi ma plausibili (risk management).



Un confronto comparativo tra L.G. e decreto legge 118/2021

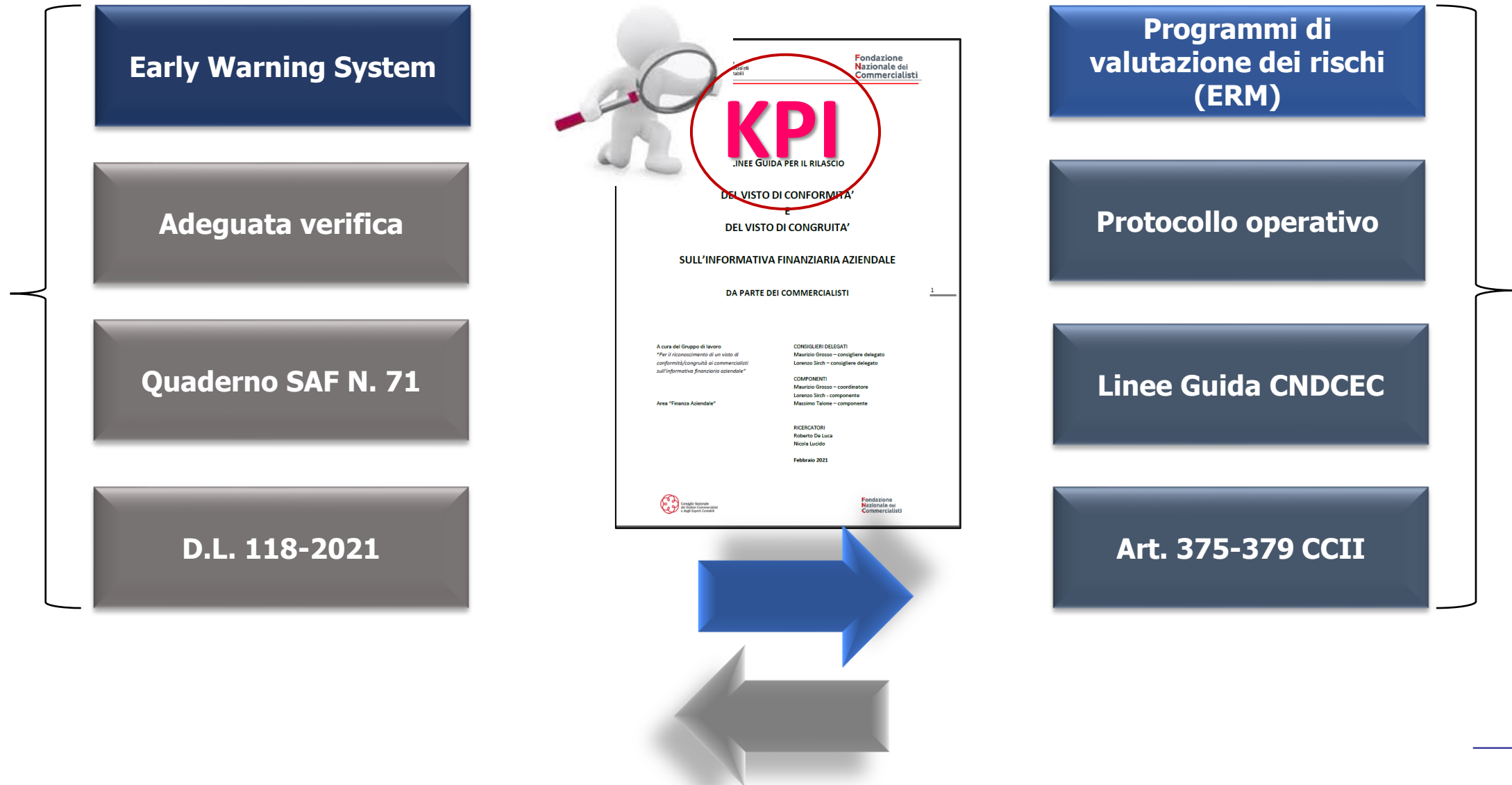


Art. 2 Decreto-legge n. 118/2021	Riferimenti Linee Guida CNDCEC
concetto di squilibrio patrimoniale economico-finanziario	Conformità
Probabilità di crisi vs. probabilità d'insolvenza	Conformità
Nomina di un esperto indipendente	Conformità
Ragionevole perseguire il risanamento dell'impresa	Conformità
L'esperto agevola la trattativa tra l'imprenditore, i creditori ed eventuali altri soggetti	Conformità
Superamento dello squilibrio patrimoniale o economico-finanziario	Conformità
Anche mediante il trasferimento dell'azienda o di rami di essa	Conformità
Art. 3 Decreto-legge n. 118/2021	Linee Guida CNDCEC
Istituzione di una piattaforma telematica nazionale	Conformità
Lista di controllo	Conformità
Piano di risanamento	Conformità
Test pratico	Conformità
Elenco degli esperti presso le CCIAA	Conformità
Nomina e requisiti	Conformità
Specificazione formazione	Conformità
Art. 4 Decreto-legge n. 118/2021	Linee Guida CNDCEC
Requisiti professionali dell'esperto	Conformità
Requisito dell'indipendenza	Conformità
Possibilità per l'esperto di soggetti terzi	Conformità
Obbligo di riservatezza	Conformità
Art. 5 Decreto-legge n. 118/2021	Linee Guida CNDCEC
Documentazione richiesta per l'istanza	Conformità
Concreta prospettiva di risanamento	Conformità
Strategie d'intervento	Conformità
Relazione finale dell'esperto	Conformità
Art. 9 Decreto-legge n. 118/2021	Linee Guida CNDCEC
L'imprenditore conserva la gestione ordinaria e straordinaria dell'impresa	Conformità
Salvaguardia della sostenibilità economico-finanziaria	Conformità
Segnalazione per iscritto dell'esperto all'organo di controllo	Conformità
Art. 15 Decreto-legge n. 118/2021	Linee Guida CNDCEC
L'organo di controllo segnala per iscritto i presupposti per l'istanza	Conformità
La tempestiva segnalazione sono valutate ai fini dell'esonerazione di responsabilità	Conformità

Un esempio (semplificato) di protocollo conforme alle nuove L.G.

N.	FASE OPERATIVA	LIVELLO CONTROLLO	STRUMENTO
1	ADEGUATA VERIFICA (Early Warning)	PRIMO	Questionario, modello di rating
2	RACCOLTA E ORGANIZZAZIONE DELLA BASE DATI	PRIMO	Check list, interview, questionari informativi
3	NORMALIZZAZIONE DATI CONTABILI	PRIMO	Schede di lavoro
4	ANALISI ANDAMENTALE INTERNA ED ESTERNA	PRIMO	Piattaforma Cerved – Tesoreria e C.R. [®]
5	DATA INPUT DATI CONTABILI	PRIMO	Piattaforma Cerved - CeBi-Sintesi [®]
6	TABELLE INTEGRATIVE	PRIMO	Piattaforma Cerved - CeBi-Sintesi [®]
7	RICLASSIFICAZIONE DATI OUTPUT	PRIMO	Piattaforma Cerved - CeBi-Sintesi [®]
8	ANALISI SCORE SU BASE BACKWARD-LOOKING	PRIMO	Piattaforma Cerved - CeBi-Sintesi [®]
9	PROIEZIONE INFRA-PERIODALE STEADY STATE	PRIMO	Piattaforma Cerved - CeBi-Sintesi [®]
10	PIANO OPERATIVO (BUDGET D'ESERCIZIO) A 12 MESI	SECONDO	Piattaforma Cerved - KnowShape [®]
11	PIANO DI TESORERIA E DSCR A 12-18 MESI	SECONDO	Piattaforma Cerved - KnowShape [®]
11	PIANO AZIENDALE (SIMULAZIONE BASE-LINE)	TERZO	Piattaforma Cerved - CeBi-Sintesi [®]
12	PIANO AZIENDALE (SIMULAZIONE STRESS TEST)	TERZO	Piattaforma Cerved - CeBi-Sintesi [®]
13	VALUTAZIONE D'IMPATTO DEI RISCHI IDIOSINCRATICI	TERZO	Piattaforma Cerved - KnowShape [®]
14	VALUTAZIONE D'IMPATTO DEI RISCHI IDIOSINCRATICI	TERZO	Piattaforma Cerved - KnowShape [®]

Il sistema di diagnosi, controllo e monitoraggio del rischio d'impresa



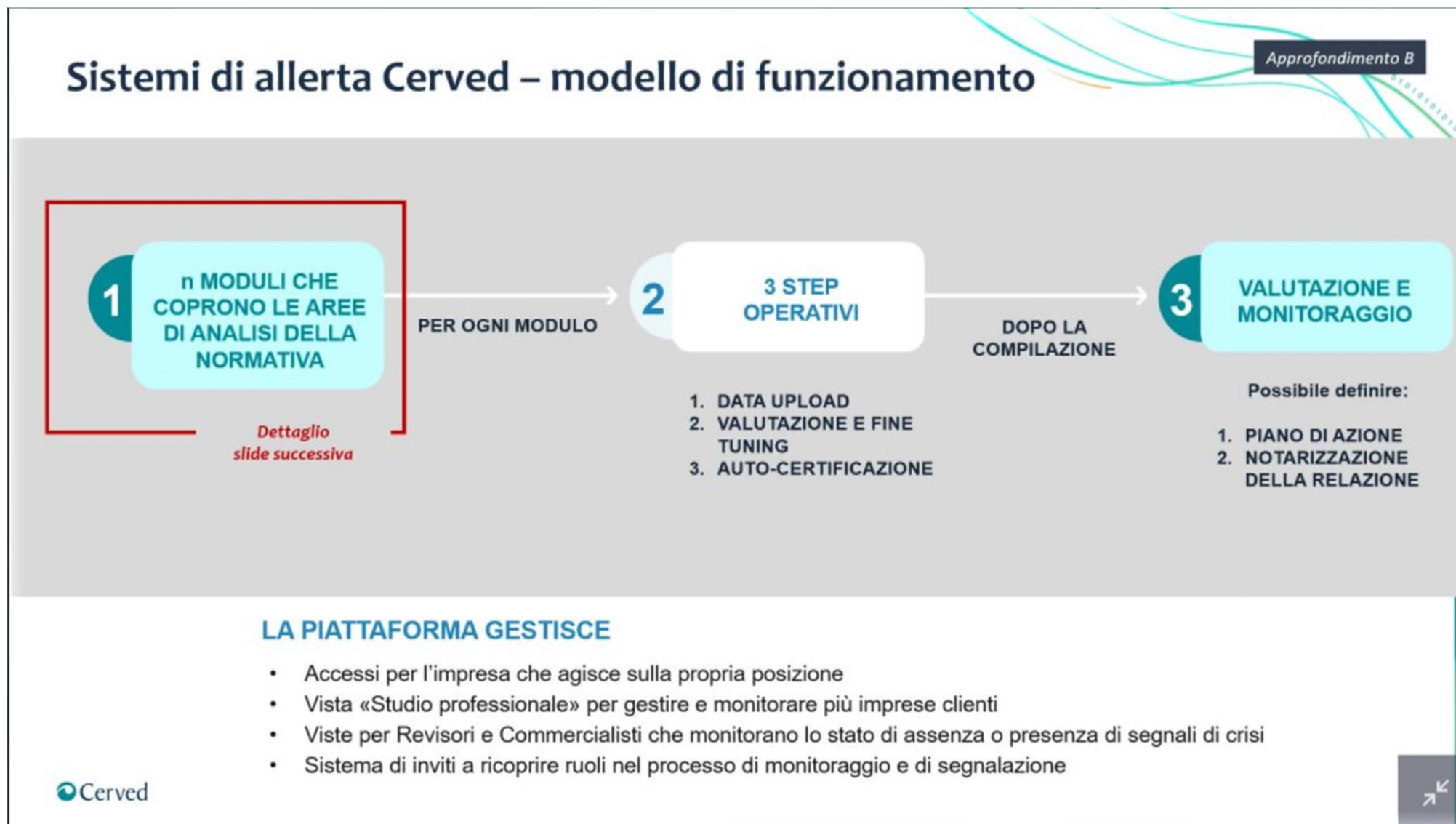
La Value proposition Cerved: ecosistema integrato

Per cogliere le opportunità della normativa per il miglioramento dei processi gestionali e delle performance di impresa



Il sistema di tools Cerved prevede applicativi utili ai professionisti per analizzare, simulare, valutare le performance Eco_Fin e di rischio dell'impresa. Sono determinati in base a scenari micro, macro e delle assunzioni di business determinate dalle imprese stesse

Il sistema di allerta interno previsto dalla piattaforma Cerved®



Il questionario informativo per la verifica delle anomalie rilevanti

←

ACQUAFORTE DUE S.R.L.

QUESTIONARIO DI VALUTAZIONE QUALITATIVO

DATA RIFERIMENTO

12/02/2021

SALVATAGGIO ESITO

-

1

Compilazione questionario

● Settore

● Rapporti con le banche

● Valutazione bilancio

● Situazione attuale dell'azienda

● Posizione sul mercato

● Check list eventi negativi

● Compliance

● Gruppo economico / proprietà

● Posizionamento strategico

● Proprietà / management

2

Esito

1

Sono in corso dei rientri nelle linee di credito per cassa o per firma ?

☐ No, non si rilevano rientri nelle linee di credito

☐ Sì, ma regolarmente rispettati e derivanti da richiesta dell'istituto di riduzione delle linee di credito

☐ Sì, ma regolarmente rispettati e derivanti da operazioni di riduzione delle linee di credito per assenza di utilizzo

☐ Sì, si rileva la presenza di rientri nelle linee di credito non regolarmente rispettati

2

Si rilevano anomali aumenti dei crediti scaduti e impagati?

☐ No, non si rilevano aumenti o è presente una riduzione

☐ Sì, si rileva un aumento derivante da stagionalità

☐ Sì, si rileva un aumento ma è posto sotto controllo anche tramite la strutturazione di piani di rientro con i clienti e/o rimodulazione del portafoglio

☐ Sì, si rileva un aumento legato da stagionalità e per il quale non si è strutturato un polmone finanziario adeguato, la situazione si può considerare fuori dal controllo

3

Sono presenti operazioni di consolidamento tramite richiesta di finanziamenti straordinari?

☐ Non sono presenti operazioni di consolidamento, o sono incluse in progetti di rimodulazione degli affidamenti per ottimizzare la posizione debitoria, concordati con banche e eventuali organi di controllo

☐ Sono presenti operazioni di consolidamento, o non incluse in progetto complessivo di rimodulazione

Il nuovo paradigma introdotto dal D.L. n. 118/2021



Prima del decreto legge n. 118/2021: focus su aspetti normativi



Dopo del decreto legge n. 118/2021: focus su aspetti economico-finanziari

*Il decreto-legge del 24 agosto 2021 n. 118 ha apportato significativi cambiamenti al framework normativo ed operativo in materia di gestione della crisi d'impresa. Permangono i ruoli e funzioni di commercialisti ed avvocati ma **cambia significativamente il loro "peso specifico"** nelle varie fasi evolutive della crisi d'impresa.*

*Nella fase iniziale di crisi d'impresa (**pre-allerta interna**), prevalgono le competenze economico-finanziarie ed in materia di gestione dei rischi. Nella successiva fase di insolvenza prospettica (**escalation ed allerta interna**) permane il focus sulle competenze legali.*



®



ORDINE DEI DOTTORI COMMERCIALISTI
E DEGLI ESPERTI CONTABILI DI GENOVA

Grazie per la vostra attenzione